

Scheda prodotto
Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	" AUTOSTRADE TF 2015 - 2023" Codice ISIN IT0005108490							
Tipo investimento	Obbligazioni corporate a tasso fisso							
Emittente	Autostrade per l'Italia S.p.A.							
Rating Emittente	Baa1 (Moody's); BBB+ (S&P); A- (Fitch)							
Durata	8 anni							
Periodo di offerta	L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 18 maggio 2015 e avrà termine il 05 giugno 2015. I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 18 maggio 2015 al 29 maggio 2015, mentre le adesioni on line potranno essere raccolte dal 18 maggio 2015 al 22 maggio 2015.							
Data di Godimento e Data di Scadenza	La Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno determinate a conclusione dell'offerta delle Obbligazioni e comunicate al pubblico con apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale in Italia) nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta.							
Prezzo di sottoscrizione	Il prezzo sarà inferiore o uguale al 100% e, comunque, non inferiore al 99% del valore nominale; il prezzo di emissione sarà comunicato con le stesse modalità e termini descritte nel box "Data di Godimento e Data di Scadenza".							
Importo minimo di sottoscrizione	Euro 2.000							
Taglio minimo	2 obbligazioni Euro 2.000							
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a tasso fisso. Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza sarà calcolato sommando il Margine di Rendimento Effettivo al tasso mid swap a 8 anni (pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX2, fixing contro EURIBOR a 6 mesi, alle ore 11.00 a.m. di Francoforte), e rilevato il terzo Giorno Lavorativo antecedente alla Data di Godimento del Prestito. Il Margine di Rendimento Effettivo sarà non inferiore a 70 punti base. Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni applicabile alla Data di Emissione sarà reso noto, insieme al Margine di Rendimento Effettivo (c.d. spread) e al tasso mid swap a 8 anni rilevato con le modalità di seguito indicate, entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta (come eventualmente modificato) con apposito avviso integrativo pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.autostrade.it) e su "Il Sole 24 Ore" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale), nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti.							
Cedole	Annuale, con prima cedola pagabile il dodicesimo mese successivo alla Data di Godimento del Prestito e ultima cedola pagabile alla Data di Scadenza del Prestito.							
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.							
Commissioni a carico dell'Emittente	<table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di garanzia **</td> <td>0,10%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di direzione ***</td> <td>0,25%</td> </tr> </table>	Commissione di collocamento *	1,15%	Commissione di garanzia **	0,10%	Commissione di direzione ***	0,25%	
Commissione di collocamento *	1,15%							
Commissione di garanzia **	0,10%							
Commissione di direzione ***	0,25%							
	<p>* a ciascun Collocatore/Responsabile del Collocamento e al Garante Aggiuntivo una commissione di collocamento pari all'1,15% dell'importo nominale delle Obbligazioni da ciascuno di essi effettivamente collocate e assegnate. ** a ciascun Responsabile del Collocamento e al Garante Aggiuntivo una commissione di garanzia pari allo 0,10% dell'importo nominale delle Obbligazioni garantite; *** ai Responsabili del Collocamento una commissione di direzione pari allo 0,25% dell'importo nominale delle Obbligazioni emesse, equamente ripartito tra i medesimi Responsabili del Collocamento;</p>							

Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	100% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.
Differenziale (spread) di mercato	La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, non essendo attualmente negoziati su Borsa Italiana – MOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Principali rischi collegati all'investimento

Rischio di tasso: il rendimento a scadenza del titolo, in quanto obbligazione a tasso fisso, non dipende dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Tuttavia il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.

Rischio di liquidità: il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione MOT.

Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.

Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 4, Paragrafo 4.2, del Prospetto Informativo, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento	VaR: 4,15%¹⁾ Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%. Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 95,85%.
--	--

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 14/05/2015 (Fonte Prometeia)

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato	Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, con il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP con vita residua simile alla durata del Titolo offerto) acquistato in data 12 maggio 2015 al prezzo di 121,37% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.
---	--



	BTP 01/05/2023 ISIN IT0004898034	AUTOSTRAD TF 2015-2023 ISIN: IT0005108490⁶
Scadenza	01/05/2023	Giugno 2023 ⁵
Rendimento Effettivo Lordo ¹	1,57%	1,37%
Rendimento Effettivo Netto	1,07% ²	1,02% ³
VaR ⁴	5,56%	4,15%

¹rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

³rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva al 26%.

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 14/05/2015 (Fonte Prometeia).

⁵Si veda sezione "Data di Godimento e Data di Scadenza"

⁶Indicatori elaborati assumendo il "margine di rendimento effettivo" pari allo 0,59% e il prezzo di emissione pari al 100%.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso per i prossimi 8 anni;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

COPIA PER II RICHIEDENTE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo (in particolare la sezione "Fattori di Rischio"), disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.

Scheda prodotto
Caratteristiche principali del Prestito Obbligazionario

Denominazione Strumento Finanziario	" AUTOSTRADE TF 2015 - 2023" Codice ISIN IT0005108490							
Tipo investimento	Obbligazioni corporate a tasso fisso							
Emittente	Autostrade per l'Italia S.p.A.							
Rating Emittente	Baa1 (Moody's); BBB+ (S&P); A- (Fitch)							
Durata	8 anni							
Periodo di offerta	L'Offerta delle Obbligazioni avrà inizio il 18 maggio 2015 e avrà termine il 05 giugno 2015. I Collocatori che raccolgono le domande di adesione fuori sede provvederanno alla raccolta di tali adesioni esclusivamente dal 18 maggio 2015 al 29 maggio 2015, mentre le adesioni on line potranno essere raccolte dal 18 maggio 2015 al 22 maggio 2015.							
Data di Godimento e Data di Scadenza	La Data di Godimento e la Data di Scadenza saranno determinate a conclusione dell'offerta delle Obbligazioni e comunicate al pubblico con apposito avviso sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale in Italia) nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta.							
Prezzo di sottoscrizione	Il prezzo sarà inferiore o uguale al 100% e, comunque, non inferiore al 99% del valore nominale; il prezzo di emissione sarà comunicato con le stesse modalità e termini descritte nel box "Data di Godimento e Data di Scadenza".							
Importo minimo di sottoscrizione	Euro 2.000							
Taglio minimo	2 obbligazioni Euro 2.000							
Tasso nominale annuo lordo	Le obbligazioni fruttano, sul valore nominale, interessi a tasso fisso. Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza sarà calcolato sommando il Margine di Rendimento Effettivo al tasso mid swap a 8 anni (pubblicato sulla pagina Reuters ISDAFIX2, fixing contro EURIBOR a 6 mesi, alle ore 11.00 a.m. di Francoforte), e rilevato il terzo Giorno Lavorativo antecedente alla Data di Godimento del Prestito. Il Margine di Rendimento Effettivo sarà non inferiore a 70 punti base. Il tasso di rendimento annuo lordo effettivo a scadenza delle Obbligazioni applicabile alla Data di Emissione sarà reso noto, insieme al Margine di Rendimento Effettivo (c.d. spread) e al tasso mid swap a 8 anni rilevato con le modalità di seguito indicate, entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta (come eventualmente modificato) con apposito avviso integrativo pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.autostrade.it) e su "Il Sole 24 Ore" e/o "MF" (o su altro quotidiano a diffusione nazionale), nonché diffuso tramite SDIR ai sensi degli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti.							
Cedole	Annuale, con prima cedola pagabile il dodicesimo mese successivo alla Data di Godimento del Prestito e ultima cedola pagabile alla Data di Scadenza del Prestito.							
Valore di rimborso	Alla scadenza è previsto il rimborso pari al 100% del valore nominale detenuto.							
Commissioni a carico dell'Emittente	<table border="1"> <tr> <td>Commissione di collocamento *</td> <td>1,15%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di garanzia **</td> <td>0,10%</td> </tr> <tr> <td>Commissione di direzione ***</td> <td>0,25%</td> </tr> </table>	Commissione di collocamento *	1,15%	Commissione di garanzia **	0,10%	Commissione di direzione ***	0,25%	
Commissione di collocamento *	1,15%							
Commissione di garanzia **	0,10%							
Commissione di direzione ***	0,25%							
	<p>* a ciascun Collocatore/Responsabile del Collocamento e al Garante Aggiuntivo una commissione di collocamento pari all'1,15% dell'importo nominale delle Obbligazioni da ciascuno di essi effettivamente collocate e assegnate.</p> <p>** a ciascun Responsabile del Collocamento e al Garante Aggiuntivo una commissione di garanzia pari allo 0,10% dell'importo nominale delle Obbligazioni garantite;</p> <p>*** ai Responsabili del Collocamento una commissione di direzione pari allo 0,25% dell'importo nominale delle Obbligazioni emesse, equamente ripartito tra i medesimi Responsabili del Collocamento;</p>							

Valore prevedibile al termine del collocamento (fair value)	100% dell'importo nominale sottoscritto. Rappresenta il valore teorico dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione dei titoli, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato per tutta la durata del collocamento.
Differenziale (spread) di mercato	La Banca è nell'impossibilità di fornire indicazioni in merito al differenziale di mercato medio atteso per l'obbligazione, non essendo attualmente negoziati su Borsa Italiana – MOT titoli comparabili all'obbligazione in collocamento.
Quotazione/Negoziazione mercato secondario	Le Obbligazioni, esperite le necessarie formalità, saranno trattate sul MOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Principali rischi collegati all'investimento

Rischio di tasso: il rendimento a scadenza del titolo, in quanto obbligazione a tasso fisso, non dipende dall'andamento dei tassi di interesse sui mercati finanziari. Tuttavia il valore di mercato del titolo prima della scadenza può subire oscillazioni dovute a variazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sul prezzo dei titoli detenuti. In particolare, variazioni in aumento dei tassi di interesse riducono il valore di mercato delle cedole in corso e future, riducendo così il valore dei titoli. Qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione degli stessi.

Rischio di liquidità: il disinvestimento dei titoli prima della scadenza espone l'investitore al rischio di subire perdite in conto capitale in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore al prezzo di emissione dei titoli. I titoli potrebbero inoltre presentare problemi di liquidità per l'investitore che intenda disinvestire prima della scadenza in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita in dipendenza delle caratteristiche del mercato di quotazione MOT.

Rischio emittente: qualora l'emittente non dovesse essere in grado di rimborsare il prestito, l'investitore potrebbe perdere in tutto o in parte il capitale investito. Il rating misura la capacità dell'emittente di assolvere i propri impegni finanziari; un peggioramento del rating potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle obbligazioni nel corso della durata dell'investimento.

Deprezzamento delle Obbligazioni connesso all'impatto delle componenti implicite sul prezzo di mercato secondario: poiché fra le componenti implicite del Prezzo di Sottoscrizione vi sono le commissioni per i Collocatori, nonché gli oneri relativi alla gestione del rischio di tasso, il prezzo delle Obbligazioni sul mercato secondario sarà diminuito dell'importo di tali componenti implicite e, quindi, potrà risultare inferiore al Prezzo di Sottoscrizione. Pertanto, in caso di smobilizzo delle Obbligazioni prima della scadenza, l'investitore potrebbe subire perdite in conto capitale.

Quanto precede costituisce una sintesi di alcuni dei rischi correlati all'investimento, per la cui illustrazione esaustiva si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 4, Paragrafo 4.2, del Prospetto Informativo, che l'investitore è invitato a leggere prima dell'adesione.

Indicatore di rischio dello strumento	VaR: 4,15%¹⁾ Rappresenta il rischio dell'obbligazione, ovvero la massima perdita di valore (espressa in percentuale) che l'investimento può subire, rispetto al valore prevedibile al termine del collocamento, nell'arco temporale di 3 mesi e con una probabilità del 95%. Nel caso specifico, a tre mesi dal termine del collocamento e con una probabilità del 95%, il titolo dovrebbe avere un "fair value" non inferiore a 95,85%.
--	--

¹⁾ VaR 95% a 3 mesi con data di cut-off 14/05/2015 (Fonte Prometeia)

Esemplificazione dei rendimenti; confronto con Titoli di Stato	Nella tabella sottostante viene confrontato il rendimento effettivo annuo del Titolo offerto, con il rendimento di uno strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP con vita residua simile alla durata del Titolo offerto) acquistato in data 12 maggio 2015 al prezzo di 121,37% ipotizzando l'applicazione di una commissione standard di ricezione e trasmissione ordini pari a 0,50%.
---	--



	BTP 01/05/2023 ISIN IT0004898034	AUTOSTRAD TF 2015-2023 ISIN: IT0005108490⁶
Scadenza	01/05/2023	Giugno 2023 ⁵
Rendimento Effettivo Lordo ¹	1,57%	1,37%
Rendimento Effettivo Netto	1,07% ²	1,02% ³
VaR ⁴	5,56%	4,15%

¹rendimento effettivo annuo lordo in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza.

²rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva attualmente del 12,50%.

³rendimento effettivo annuo netto in capitalizzazione composta, cioè nell'ipotesi che i flussi di cassa siano reinvestiti allo stesso tasso fino alla scadenza, calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva al 26%.

⁴VaR 95% a 3 mesi con data cut-off 14/05/2015 (Fonte Prometeia).

⁵Si veda sezione "Data di Godimento e Data di Scadenza"

⁶Indicatori elaborati assumendo il "margine di rendimento effettivo" pari allo 0,59% e il prezzo di emissione pari al 100%.

A chi si rivolge:

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderano ottenere un rendimento fisso per i prossimi 8 anni;
- ritengono di poter mantenere il titolo sino alla scadenza.

INFORMAZIONI SUL RICHIEDENTE

Cognome

Nome

Deposito Titoli

Rubrica

Data

Firma per ricevuta

COPIA PER II COLLOCATORE

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo (in particolare la sezione "Fattori di Rischio"), disponibile gratuitamente su richiesta presso la sede dell'Emittente e dei Collocatori, nonché sui rispettivi siti Internet.